



Comunicado de Prensa

Value and Risk actualiza la Metodología y Escalas de Calificación para Sociedades Fiduciarias

Bogotá D.C., 19 de febrero de 2019. Value and Risk llevó a cabo la actualización de la Metodología y Escala de Calificación para Sociedades Fiduciarias. La actualización se llevó a cabo teniendo en cuenta la política de mejoramiento continuo en los estándares de análisis y evaluación, acorde con las mejores prácticas del mercado.

De esta manera, a partir de la fecha, la Calificadora aplicará las escalas de calificación que a continuación se detallan para el Riesgo de Contraparte y la Eficiencia en la Administración de Portafolio de las sociedades fiduciarias.

ESCALAS DE CALIFICACIÓN

Value and Risk Rating S.A. aplicará las siguientes escalas de calificación para opinar sobre el Riesgo de Contraparte y la Eficiencia en la Administración de Portafolio de las sociedades fiduciarias. Estas metodologías también podrán aplicar para cualquier compañía que administre recursos de terceros.

1. RIESGO DE CONTRAPARTE.

GRADOS DE INVERSIÓN

Nivel alto

AAA La estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es la más alta.

AA La estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es alta.

Nivel bueno

A La estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es buena. No obstante, puede ser vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías.

Nivel satisfactorio

BBB La estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es suficiente. Sin embargo, presenta debilidades que la hacen más vulnerable a los acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Es la categoría más baja del grado de inversión.



Comunicado de Prensa

GRADOS DE NO INVERSIÓN

Corresponde a categorías de alto riesgo o especulativo en las que no existe certeza de la calidad como contraparte de la entidad.

BB La estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es débil y existe un nivel de incertidumbre que podría afectar el cumplimiento de sus obligaciones. No obstante, puede ser menos vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en menores categorías.

B La estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es mínima. Cualquier acontecimiento adverso podría afectar negativamente el cumplimiento de sus obligaciones, lo que indica un nivel más alto de incertidumbre.

C La estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria es prácticamente inexistente. Las sociedades calificadas en esta categoría se encuentran intervenidas y/o en proceso de liquidación, por lo que se presume una clara probabilidad de incumplimiento de sus obligaciones.

Nivel de incumplimiento

D La sociedad fiduciaria ha incumplido permanentemente con sus obligaciones y se encuentra intervenida y/o en liquidación.

Nivel sin suficiente información

E Sin suficiente información para calificar.

Adicionalmente para las categorías de riesgo entre AA y B, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

De otro lado, **Value and Risk Rating S.A.** asignará una “**Perspectiva**” para emitir una opinión acerca del comportamiento que puede seguir una calificación en el mediano y largo plazo (superior a un año) con base en los posibles cambios relacionados con la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria.

La escala que utilizará **Value and Risk Rating S.A.** será la siguiente:

Perspectiva Positiva. La calificación puede subir

Perspectiva Negativa. La calificación puede bajar

Perspectiva Estable. No se espera un cambio en la calificación.

Adicionalmente, **Value and Risk Rating S.A.** señalará con “**RiskVAR**” una calificación cuando esta requiera una observación especial producto de acontecimientos y eventos drásticos de corto plazo que puedan motivar un cambio sustancial en las variables claves que sustentan la calificación.

No necesariamente una calificación que se encuentre en “**RiskVAR**” será objeto de ser modificada. Las calificaciones colocadas en “**RiskVAR**” podrán tener una calificación “positiva”, “negativa” o “en proceso”. La designación “positiva” significa que la calificación podrá subir, “negativa” que podrá bajar, en tanto “en proceso” que podrá subir, bajar o ser confirmada.



Comunicado de Prensa

2. EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS

GRADOS DE INVERSIÓN

Nivel alto

AAA La integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es la más alta.

AA La integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es alta.

Nivel bueno

A La integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es buena. Sin embargo puede ser vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías de calificación.

Nivel satisfactorio

BBB La integralidad, administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es suficiente. Sin embargo, presentan debilidades que la hacen más vulnerable a los acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Es la categoría más baja de grado de inversión.

GRADOS DE NO INVERSIÓN

Corresponde a categorías de alto riesgo o especulativo en las que no existe certeza de la Eficiencia en la Administración de Portafolios de la sociedad.

BB La administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es débil y existe un nivel de incertidumbre. Sin embargo, puede ser menos vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en menores categorías.

B La administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es mínima. Las sociedades calificadas en esta categoría presentan un nivel más alto de incertidumbre.

C La administración y control de los riesgos, así como la capacidad operativa, la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad para la administración de portafolios y recursos de terceros es prácticamente inexistente.

Nivel de incumplimiento

D La sociedad fiduciaria se encuentra intervenida y/o en liquidación.



Comunicado de Prensa

Nivel sin suficiente información

E Sin suficiente información para calificar.

Adicionalmente para las categorías de riesgo entre AA y B, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

De otro lado, **Value and Risk Rating S.A.** asignará una “**Perspectiva**” para emitir una opinión acerca del comportamiento que puede seguir una calificación en el mediano y largo plazo (superior a un año) con base en los posibles cambios relacionados con la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la sociedad fiduciaria.

La escala que utilizará **Value and Risk Rating S.A.** será la siguiente:

Perspectiva Positiva. La calificación puede subir

Perspectiva Negativa. La calificación puede bajar

Perspectiva Estable. No se espera un cambio en la calificación.

Adicionalmente, **Value and Risk Rating S.A.** señalará con “**RiskVAR**” una calificación cuando esta requiera una observación especial producto de acontecimientos y eventos drásticos de corto plazo que puedan motivar un cambio sustancial en las variables claves que sustentan la calificación.

No necesariamente una calificación que se encuentre en “**RiskVAR**” será objeto de ser modificada. Las calificaciones colocadas en **RiskVAR**” podrán tener una calificación “positiva”, “negativa” o “en proceso”. La designación “positiva” significa que la calificación podrá subir, “negativa” que podrá bajar, en tanto “en proceso” que podrá subir, bajar o ser confirmada.

- Para ampliar la información, consulte nuestra [Metodología para Sociedades Fiduciarias – Riesgo de Contraparte y Eficiencia en la Administración de Portafolios](#), o en la página web: <http://www.vriskr.com>



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente.